

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN NILAI
TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA DI INDONESIA
TAHUN 1980-2010**

SKRIPSI

**FACTORS AFFECTING THE EXCHANGE RATE CHANGES ON THE
DOLLAR UNITED RUPIAH IN INDONESIA 1980-2010**



Disusun oleh :

Prasetyo Joko Purnomo

20080430001

PRODI ILMU EKONOMI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2012

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA DI INDONESIA
TAHUN 1980-2010

FACTORS AFFECTING THE EXCHANGE RATE CHANGES ON THE
DOLLAR UNITED RUPIAH IN INDONESIA 1980-2010

Disusun oleh

PRASETYO JOKO PURNOMO

20080430001

Skripsi ini telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan dalam

Ujian pendaran

Dan akan diujikan didepan Tim Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi

Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Pada

Hari/tanggal :

Jam :

Tempat :

Dosen Pembimbing skripsi

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si.

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA SERIKAT
DI INDONESIA TAHUN 1980 – 2010**

Diajukan oleh

PRASETYO JOKO PURNOMO

20080430001

Skripsi ini telah dipertahankan dan Disahkan di depan

Dewan Penguji Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 22 Juni 2012

Yang Terdiri dari

Dr. Immamudin Yuliadi, SE., M.Si.

Ketua Penguji

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si

Anggota Tim Penguji

Endah Saptutyningsih, SE., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si.

NIK : 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Prasetyo Joko Purnomo

Nomor Mahasiswa : 20080430001

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : *“Faktor-faktor yang Mempengaruhi Perubahan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Di Indonesia Tahun 1980–2010”* tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Juni 2012

Prasetyo Joko Purnomo

MOTTO

- ✚ Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan (Q.S Al-Insyirah).
- ✚ Kami tidak akan membebani seseorang melainkan menurut kesanggupannya (Q. S Al-Mu'minun : 62).

Persembahan

Skripsi ini penulis persembahkan kepada kedua orang tua ku tercinta, kakak dan adik ku tersayang.

Thank's TO :

- Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, taufik, hidayah serta kenikmatan yang tidak terhingga kepada penulis.
- Bapak dan ibu tercinta atas cinta dan kasih sayang yang telah diberikan, pengorbanan baik moril dan materiil, doa, nasehat dan motivasi yang terus mengalir.
- Kakak dan adikku tersayang (Bandung dan Ari) yang selama ini menjadi motivasiku dalam menyelesaikan skripsi semoga kelak kita menjadi orang sukses semua dan berbakti kepada orang tua.
- Mbak novi dan Mbak Linda yang telah membantu dan memberikan masukan terhadap penulis.
- Anak IE 2008 (Aga, Nugroho, Ermi, Heru, Lala, Novi, Fitri, Rista, Adek & Trie) makasih ya atas kebersamaan kalian selama ini.
- Ina irhamna yang selama ini telah memberikan motivasi dan semangatnya makasih ya.
- Teman-teman kos Karang Jati, semoga kelak kita menjadi orang yang sukses semua, AMIN.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji dan syukur tiada henti penulis panjatkan kepada Allah SWT, atas kesempatan untuk dapat menyelesaikan Skripsi ini.

Berkat rahmat dan karunia Allah SWT, serta bantuan dan dukungan berbagai pihak akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA DI INDONESIA TAHUN 1980-2010”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagai syarat guna memperoleh gelar sarjana, dalam bidang Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada berbagai pihak yang selama ini telah memberikan bantuan, bimbingan dan doa dalam menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu serta dengan sabar membimbing penulis dari awal hingga akhir selesai skripsi ini.
2. Dr. Masyudi Muqorrobin, M.Ec., P.hD., Akt selaku Kaprodi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Hudyanto, SE selaku dosen pembimbing Akademik atas semua bimbingan, saran dan nasehatnya.
4. Bapak Agus Tri Basuki, SE., M.Si yang telah mengajarkan cara pengolahan data yang benar.
5. Seluruh Dosen Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan, Untuk Semua Ilmu Yang telah diberikan semoga bermanfaat bagi penulis.

6. Mbak novi dan mbak linda selaku alumni Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Univesitas Muhammadiyah Yogyakarta yang selalu memberikan masukan untuk penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan support dan doa selama ini.
8. Kakak dan adik ku tercinta yang telah memberikan support selama ini.
9. Semua teman – teman Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan angkatan 2008 dan keluarga besar Himpunan Mahasiswa Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
10. Semua teman – teman kos.
11. Irna irhamna yang telah memberikan semangat, terima kasih y.

Penulis hanya dapat berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikan skripsi ini menjadi sempurna, oleh karena itu penulis dengan kerendahan hati mohon maaf atas segala kekurangan dalam skripsi ini. Semoga hasil karya kecil ini bermanfaat bagi kita semua.

Yogyakarta, Juni 2012
Penulis

PRASETYO JOKO PURNOMO
20080430001

DAFTAR ISI

	HALAMAN JUDUL	i
	HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
	HALAMAN PENGESAHAN	iii
	HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
	MOTO HIDUP DAN PERSEMBAHAN.....	v
	UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
	KATA PENGANTAR.....	vii
	DAFTAR ISI.....	ix
	DAFTAR TABEL.....	xiii
	DAFTAR GAMBAR.....	xv
	<i>ABSTRACT</i>	
BAB 1	PENDAHULUAN.....	1
	A. Latar Belakang.....	1
	B. Batasan Masalah.....	10
	C. Rumus Masalah.....	10
	D. Tujuan Penelitian.....	10
	E. Manfaat Penelitian.....	11
BAB II	LANDASAN TEORI.....	12
	A. Pengertian Kurs.....	12
	1. Sistem Kurs dan Dasar Pertimbangan Penetapannya.....	12
	a. Faktor Dalam Negeri.....	14
	b. Faktor Luar Negeri.....	15
	2. Teori Nilai Tukar.....	16
	a. Kurs Nominal dan Riil.....	17
	b. Kebijakan Ekonomi Mempengaruhi Kurs Riil.....	18
	1) Kebijakan Fiskal Dalam Negeri.....	18
	2) Kebijakan Fiskal Luar Negeri.....	20

3. Teori Jumlah Uang Beredar.....	21
a. Hubungan antara JUB dengan Kurs.....	25
b. Uang Dalam Arti Sempit.....	25
c. Uang Dalam Arti Luas.....	26
4. Teori Cadangan Devisa.....	27
a. Situasi perfect Capital Mobility.....	31
b. Situasi Perfect Capital Immobility.....	32
1) Hubungan Antara Cadangan Devisa dengan Kurs.....	34
5. Teori Suku Bunga.....	35
a. Hubungan Antara Suku Bunga Dengan Kurs.....	38
6. Teori Ekspor, Impor dan Ekspor Neto.....	38
a. Peran Ekspor Neto.....	41
b. Arus Modal Internasional dan Neraca Perdagangan.....	44
c. Pertumbuhan Ekonomi Mendorong Ekspor.....	47
d. Hubungan Antara Ekspor Bersih Dengan Kurs.....	48
B. Studi Empiris.....	50
1. Penelitian Adwin Surja Atmadja.....	50
2. Penelitian Mudji Utami dan Mudjilah Rahayu.....	51
3. Penelitian Ety Puji Lestari.....	52
4. Penelitian Achmad Ath Thobarry.....	53
5. Penelitian Iqbal Abdillah.....	53
C. Hipotesis.....	54
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	55
A. Objek Penelitian.....	55
B. Jenis Data.....	55
C. Variabel Penelitian dan Devinisi Operasional.....	56
D. Metode Analisis Data.....	59
E. Metode Pengujian.....	62
1. Uji Model Dinamik Melalui Uji Stasioneritas Data.....	62
a. Uji Unit Root test.....	62
b. Uji Derajat Integrasi.....	63

	c. Uji Kointegrasi.....	64
	2. Uji Normalitas Data.....	64
	3. Uji Asumsi Klasik.....	65
	a. Autokorelasi.....	65
	b. Heteroskedastisitas.....	66
	4. Uji Statistik.....	67
	a. Uji t.....	67
	b. Uji F.....	68
	c. Koefisien Determinasi R^2	69
	5. Model Estimasi Error Correction Model.....	69
Bab IV	GAMBARAN UMUM.....	71
	A. Nilai Tukar Rupiah.....	71
	1. Perkembangan Tahun 2004-2005.....	71
	2. Perkembangan Tahun 2006-2007.....	74
	B. Ekspor Bersih.....	79
	1. Perkembangan Ekspor Tahun 2005-2006.....	79
	2. Perkembangan Impor.....	81
	3. Transaksi Berjalan.....	82
	C. Jumlah Uang Beredar.....	85
	1. Perkembangan Uang Kartal Tahun 2005-2006.....	85
	2. Perkembangan Aliran Uang masuk dan Keluar.....	87
	D. Suku Bunga.....	91
	1. Perkembangan Suku Bunga.....	91
	E. Cadangan Devisa.....	97
	1. Perkembangan Cadangan Devisa.....	97
BAB V	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	100
	A. Uji statistik.....	100
	1. Uji t.....	100
	a. Hipotesis Uji t.....	101
	2. Uji F.....	103
	a. Hipotesis Uji F.....	103

B. Uji Asumsi Klasik.....	104
1. Uji Heteroskedastisitas.....	104
2. Uji Autokorelasi.....	104
3. Uji Normalitas.....	105
C. Uji Stasioneritas.....	105
1. Uji Akar.....	105
2. Uji Derajat Integrasi.....	108
D. Uji Kointegrasi.....	111
E. Analisis Dinamis Ekonometri Model ECM.....	111
F. Koefisien Determinasi (R^2).....	117
G. Interpretasi Ekonomi.....	118
BAB VI PENUTUP.....	121
A. Kesimpulan.....	121
B. Saran.....	123

DAFTAR TABEL

1.1	Perkembangan Kurs Selama Sepuluh Tahun Terakhir.....	7
2.1	Neraca Pembayaran Indonesia (Juta \$ Dollar).....	34
2.3	Sektor Ekspor dan Impor 2009 (%).....	40
2.4	Ikhtisar Arus Barang dan Modal Internasional.....	46
4.1	Nilai Tukar Rupiah/Dollar AS.....	70
4.2	Perkembangan Ekspor.....	78
4.3	Perkembangan Komoditas Ekspor Nonmigas.....	79
4.4	Transaksi Berjalan.....	83
4.5	Ekspor Neto, Impor dan Ekspor.....	85
4.6	Jumlah Uang Beredar.....	90
4.7	Pangsa Volume PUAB.....	91
4.8	Suku Bunga Volatilitas PUAB O/N Rupiah.....	94
4.9	Suku Bunga.....	96
4.10	Cadangan Devisa.....	98
5.1	Hasil Uji t.....	100
5.2	Hasil Uji F.....	103
5.3	Hasil Estimasi Uji White.....	104
5.4	Hasil Estimasi Uji LM-Test.....	104
5.5	Hasil Estimasi Uji Akar Kurs.....	105
5.6	Hasil Estimasi Uji Akar JUB.....	106
5.7	Hasil Estimasi Uji Akar Cadangan Devisa.....	106
5.8	Hasil Estimasi Uji Akar Ekspor Neto.....	107

5.9	Hasil Estimasi Uji Akar Suku Bunga.....	107
5.10	Hasil Uji Derajat Integrasi Kurs.....	108
5.11	Hasil Uji Derajat Integrasi Suku Bunga.....	108
5.12	Hasil Uji Derajat Integrasi Cadangan Devisa.....	109
5.13	Hasil Uji Derajat Integrasi JUB.....	109
5.14	Hasil Uji Derajat Integrasi Ekspor Neto.....	110
5.15	Hasil Uji Kointegrasi.....	112
5.16	Hasil Analisis Model ECM.....	112
5.17	Koefisien Regresi Jangka Panjang.....	113
5.18	Koefisien Regresi dalam Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	114

DAFTAR GAMBAR

2.1	Penetapan Kurs Riil.....	18
2.2	Dampak Kebijakan Fiskal Ekspansioner dalam Negeri terhadap Kurs Riil.....	19
2.3	Dampak Kebijakan Fiskal Ekspansioner dalam Luar Negeri terhadap Kurs Riil....	20
3.1	Kurva Pengujian t_{test}	68
3.2	Kurva Pengujian Uji F-test.....	69
4.1	Rata-rata Nilai Tukar Rupiah/Dollar AS.....	72
4.2	Volatilitas Nilai Tukar Rupiah.....	73
4.3	Rata-rata Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS.....	75
4.4	Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS dan Volatilitas.....	77
4.5	Pangsa Impor Nonmigas Berdasarkan Asal Negara.....	82
4.6	Perkembangan UYD 2005 – 2006.....	86
4.7	Perkembangan Net Flow.....	88
4.8	Perkembangan Jumlah Out Flow dan Net Flow.....	89
4.9	Perkembangan Suku Bunga Seluruh Tenor.....	92
4.10	Perkembangan PUAB dan Instrumen Moneter.....	93
4.11	Perkembangan Berbagai Suku Bunga.....	95
4.12	Perkembangan Suku Bungan Deposito Rupiah.....	95
4.13	Pertumbuhan Nominal Deposito Rupiah.....	96
4.14	Cadangan Devisa.....	98
5.1	Kurva Hasil Pengujian t_{test} Pada $D(\log CD)$	101
5.2	Kurva Hasil Pengujian t_{test} Pada $D(\log M1)$	101
5.3	Kurva Hasil Pengujian t_{test} Pada $D(R)$	102

5.4	Kurva Hasil Pengujian t_{test} Pada $D(\log NX)$	102
5.5	Kurva Hasil Pengujian F_{test}	103
5.4	Kurva Hasil Pengujian Normalitas Jargue-Bera.....	105

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA DI INDONESIA
TAHUN 1980-2010

INTISARI

Kompleksitas sistem pembayaran dalam perdagangan internasional semakin bertambah tinggi dalam kondisi perekonomian global seperti yang berkembang akhir-akhir ini. Hal tersebut terjadi akibat semakin besarnya volume dan keanekaragaman barang dan jasa yang akan diperdagangkan di negara lain. Oleh karena itu upaya untuk meraih manfaat dari globalisasi ekonomi harus didahului upaya untuk menentukan kurs valuta asing pada tingkat yang menguntungkan. Seberapa besar pengaruh variabel *cadangan devisa*, *jumlah uang beredar*, *ekspor neto*, dan *suku bunga* terhadap *exchange rate* (kurs). Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah Studi Kepustakaan yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia. Data-data yang dipergunakan adalah data sekunder dengan periode tahunan yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan model dinamis ekonometri atau *error correction model* (ECM). Hasil pengujian jangka pendek dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel cadangan devisa, jumlah uang beredar dan suku bunga belum mempunyai pengaruh yang positif sedangkan ekspor bersih sudah mempunyai pengaruh yang positif terhadap kurs. Sedangkan dalam jangka panjang keseluruhan variabel sudah mempunyai pengaruh yang positif terhadap kurs.

Kata Kunci : Nilai Tukar Rupiah dan Error Correction Model (ECM)

**THE FACTORS THAT INFLUENCE THE EXCHANGE RATE CHANGES
OF THE RUPIAH AGAINST THE AMERICAN DOLLAR IN INDONESIA,
1980-2010**

ABSTRACT

Complexity of the system of payment in international trade growing high in the global economy as it developing recent years. This happens due to the growing volume and diversity of goods and services to trade other countries. Therefore, the efforts to achieve the profit of economic globalization must be preceded by an attempt to determine foreign exchange rates at profitable levels. How big is the influence of variable foreign reserves, money supply, net exports, and interest rates to exchange rate (exchange rate). The research method used in this research are literature study, published by Bank Indonesia. The data used were secondary data with an annual period as published by Bank Indonesia. The methods of analysis in this study using a dynamic econometric models or error correction model (ECM). Short-term test results from this study indicate that the variable foreign exchange reserves, the money supply and interest rates has a positive effect, while net exports has a positive influence on the exchange rate. Although the overall long-term variable has a positive influence on the exchange rate.

Keywords: Rupiah Exchange Rate and Error Correction Model (ECM)